

Ökad försäljning, ökad vinst, accelererad transformation

Höjdpunkter andra kvartalet 2017

- Försäljning om 4.246 (3.718) Mkr med en organisk tillväxt om 5%
- Rörelseresultat ökade 9% till 391 (360) Mkr före jämförelsestörande poster om -23 (0) Mkr
- Totalt rörelseresultat om 369 (360) Mkr
- Periodens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 275 (244) Mkr med ett resultat per aktie om 3,90 (3,61) kr
- Periodens totala resultat uppgick till 413 (-674) Mkr, vilket inkluderade resultat från avvecklade verksamheter om 138 (-918) Mkr. Totalt resultat per aktie om 5,62 (-10,70) kr
- Nettoskuld om 2.212 (1.796) Mkr, motsvarande 1,7x senaste 12 månaders EBITDA före jämförelsestörande poster

Finansiellt sammandrag

(Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helår 2016
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	4.246	3.718	7.951	7.045	14.999
Organisk tillväxt	5,0%	2,5%	6,8%	3,0%	5,8%
Förvärvade/avvecklade enheter	6,4%	4,4%	3,6%	3,3%	0,4%
Valutakurseffekter	2,8%	-2,1%	2,6%	-2,0%	-0,2%
Rapporterad tillväxt	14,2%	4,8%	12,9%	4,3%	7,0%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	391	360	528	502	1.060
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster	9,2%	9,7%	6,6%	7,1%	7,1%
Jämförelsestörande poster	-23	-	-23	-	-
Rörelseresultat	369	360	506	502	1.060
Periodens resultat	275	244	359	355	744
Resultat per aktie före utspädning (kr)	3,90	3,61	5,12	5,26	10,99
Kassaflöde från den löpande verksamheten	355	222	499	288	674
Avvecklade verksamheter					
Periodens resultat ¹	138	-918	172	-979	-853
Totalt verksamheter					
Periodens resultat	413	-674	531	-624	-109
Resultat per aktie före utspädning (kr)	5,62	-10,70	7,06	-10,16	-3,19
Nettoskuld	2.212	1.796	2.212	1.796	2.186

¹ Avvecklade verksamheter omfattar MTGs verksamheter i Tjeckien, Baltikum, Afrika (exklusive Trace) och för 2016 även MTGs intresse i CTC Media.

Siffrorna avseende kvarvarande verksamheter är omräknade, se sidan 12 för ytterligare information. Förklaring och avstämning av alternativa resultatmått i denna rapport återfinns på sidorna 22-25.



För ytterligare information kontakta Investor relations på + 46 (0) 73 699 2714 / investors@mtg.com eller Public relations på +46 76 494 09 13/ press@mtg.com

Koncernchefen har ordet

5% organisk tillväxt för kvarvarande verksamheter

Detta var det fjärde kvartalet i rad med minst 5% organisk försäljningstillväxt och det första kvartalet där våra verksamheter i Tjeckien, Baltikum och Afrika inte längre rapporteras under kvarvarande verksamheter. Försäljningen för kvarvarade verksamheter ökade med 14% och inkluderade även två månaders försäljning från InnoGames efter att vi ökat vårt innehav till 51% från maj. Den lysande stjärnan i kvartalet var Nordic Entertainment som förbättrade sin försäljning med 8% på organisk basis, drivet av ökade annons- och abonnemangspriser, den fortsatta utvecklingen av både Viaplay och Viafree samt positiva effekter från partnerskapsavtal med både innehållsägare och distributörer. Vi förväntar oss att esportförsäljningen under andra halvåret kommer att växa med över 40% på organisk basis som en effekt av att våra esport event är viktade till de kommande sex månaderna samt ett antal nyligen signerade kommersiella avtal. MTGx organiska tillväxt under andra kvartalet återspeglade dessa kalenderskiften.

9% vinsttillväxt för kvarvarande verksamheter

Vinstökningen är huvudsakligen driven av vår nordiska verksamhet som ökade sitt resultat med 15% samt av det positiva bidraget från InnoGames. Ambitionen är att öka försäljningen och resultatet för såväl vår nordiska verksamhet som för gruppens kvarvarande verksamheter, och vi nu förväntar oss att MTGx kommer att leverera ett positivt resultat under fjärde kvartalet i år.

Transformationen fortsätter

TV-tittandet har fortsatt att i snabb takt flytta mot onlinebaserade underhållningsprodukter såsom streamingtjänster, esport och gaming. Vi är mycket väl positionerade för att kapitalisera på övergången till digital och mobil konsumtion med tanke på våra nordiska streamingprodukter som Viaplay och Viafree samt våra globala verksamheter inom esport och gaming, såsom Turtle och InnoGames. Samtidigt fortsätter våra linjära TV- och radioprodukter att erbjuda en mycket attraktiv avkastning för våra annonsörer, och vi har stärkt såväl innehållsutbudet som distributionen av vår linjära betal-TV-tjänst. Vi är en av få underhållningsföretag som har integrerat våra on- och offline, linjära och on-demand samt fasta och mobila produkter.

Vår strategiska omvandling har fortsatt i hög takt och vi har under kvartalet slutfört avyttringen av vår tjeckiska verksamhet, ökat vårt innehav i InnoGames och tillkännagivit förvärvet av Kongregate, vilket kommer att addera till vår redan snabbväxande och lönsamma vertikal inom online gaming. Vi har också fortsatt att investera i egenutvecklade dramaproduktioner, i starka sportrightigheter som Champions League och ishockey-VM, i Viareal som är en ny virtual reality-app, och varit delaktiga i grundandet och lanseringen av World Boxing Super Series. Vi har under kvartalet även betalat ut vår högsta kontantutdelning någonsin till våra aktieägare. Våra marknader är i framkanten av den strukturomvandling som sker inom medieindustrin och våra produkter är bättre placerade än någonsin för att forma framtiden för underhållning.

Jørgen Madsen Lindemann

VD & koncernchef



”Ännu ett kvartal med god organisk tillväxt och ökad vinst. Vår strategiska omvandling har fortsatt och våra produkter är bättre positionerade än någonsin för att dra fördel av förändrade konsumtionsbeteenden.”

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

13 april – MTG ingick avtal med amerikanskt TV-bolag för sin originalserie

MTG annonserade att 'Swedish Dicks', den första nordiska TV-produktionen att distribueras internationellt av Lionsgate, kommer att visas av amerikanska Pop TV, som når fler än 80 miljoner hushåll i USA. Avtalet omfattar både den första säsongen som slog rekord när den visades i Sverige, samt den andra säsongen som börjar filmas i Los Angeles sommaren 2017.

24 april – MTG slutförde försäljningen av andelen i tjeckisk TV-verksamhet

MTG slutförde försäljningen av sin andel om 50% i FTV Prima Holding till Denemo Media för en kontant transaktion om 116 miljoner euro (cirka 1.110 Mkr).

2 maj – MTG utökade sitt ägande i spelutvecklaren InnoGames

MTG utökade sitt ägande i InnoGames, en spelutvecklare för browser och mobil, till 51%. MTG meddelade sin första investering på 21% i Hamburg-baserade InnoGames i oktober 2016. MTG investerade EUR 82,6 miljoner i de tillkommande aktierna, baserat på samma värdering (Enterprise Value) om EUR 260 miljoner för 100% av bolaget som den ursprungliga investeringen. InnoGames konsoliderades fullt ut i MTGs rapportering från 1 maj.

9 maj & 11 maj & 24 maj – MTG säkrade betydande sporträttigheter

MTG stärkte sin ledande position som nordisk hemvist för direktsänd fotboll genom att säkra medierättigheterna för UEFA Champions League fram till 2021 samt rättigheterna till FA-cupen, EFL-cupen och EFL Championship under ett flerårigt avtal. MTG tillkännagav därefter att man nått en överenskommelse om att dela de exklusiva svenska medierättigheterna för Ishockey-VM mellan 2018 och 2023 med exklusivitet för MTGs linjära kanaler och Viaplay under året 2018, 2020 och 2022.

12 juni – MTG lämnade omräknade räkenskaper

MTG:s pågående omvandling från ett traditionellt nationellt TV-bolag till en global digital underhållningskoncern gick i snabb takt under 2016 och medförde såväl förvärv som avyttringar. Som tidigare meddelats rapporteras nu verksamheterna för Tjeckien, Baltikum och Afrika (exklusive Trace) som avvecklade verksamheter och historiska siffror har omräknats.

20 juni – MTG förvärvade Kongregate, en amerikansk publicist & spelutvecklare

MTG tillkännagav förvärvet av 100% av Kongregate Inc., en amerikansk publicist och utvecklare av spel, från nuvarande ägaren GameStop Corp för en värdering av bolaget (Enterprise Value) om USD 55 miljoner. Bolaget ökade sin nettoförsäljning under 2016 med 38% till USD 35 miljoner och förväntas växa sin försäljning till åtminstone USD 50 miljoner för 2017, med en EBITDA-marginal på cirka 10%. Transaktionen är villkorad av myndighetsgodkännanden och övriga villkor.

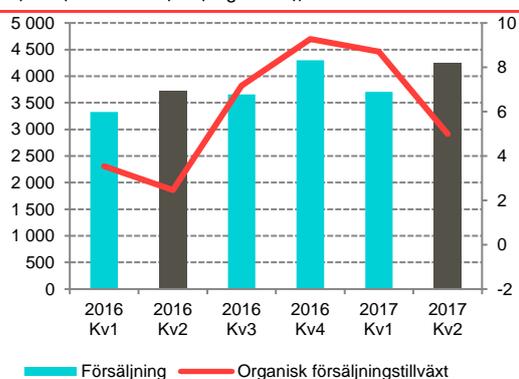
En fullständig förteckning över pressreleaser kan hittas på www.mtg.com.

Koncernens finansiella sammanfattning

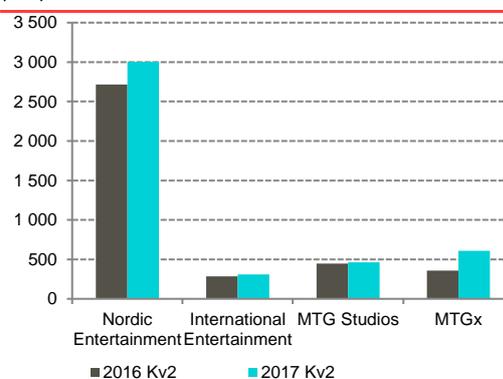
Nettoförsäljning

Den rapporterade försäljningen ökade med 14% till 4.246 (3.718) Mkr. På organisk basis uppgick tillväxten till 5% med positiv tillväxt för alla fyra affärssegment. Tillväxten inkluderade en positiv valutaeffekt om 3% till följd av den stärkta euron samt den danska och norska kronan. Förvärv och avyttringar bidrog med 6%, huvudsakligen drivet av konsolideringen av InnoGames från och med den 1 maj.

Försäljning och organisk tillväxt
(Mkr (vänster sida) % (höger sida))



Försäljning per segment
(Mkr)



Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 12% exklusive valutaeffekter och drevs huvudsakligen av investeringar i sporträttigheter i Norden, fortsatta investeringar i expansionen av MTGs digitala verksamheter samt konsolideringen av InnoGames. Detta motverkades delvis av kostnadsbesparingar. Avskrivningarna ökade till 75 (49) Mkr drivet av avskrivningar av förvärvsövervärden hänförliga till InnoGames.

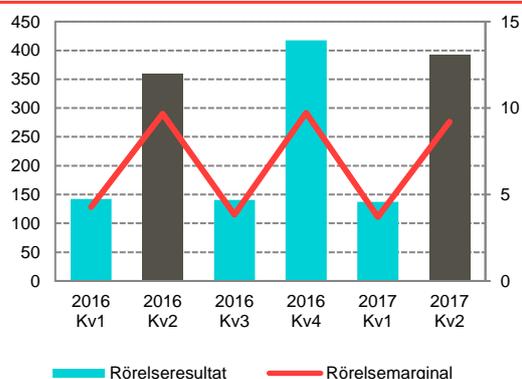
Rörelseresultat och jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade 9% till 391 (360) Mkr, med en rörelsemarginal om 9,2% (9,7). Ökningen var driven av den starka utvecklingen i Nordic Entertainment samt konsolideringen av InnoGames från maj.

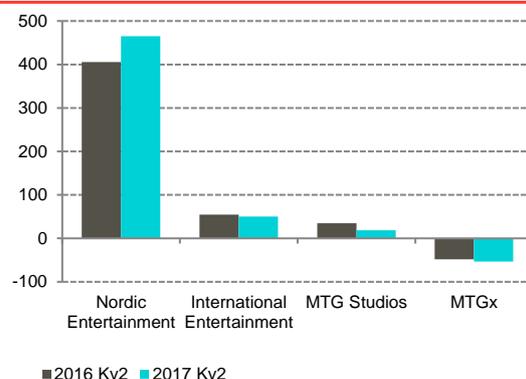
Jämförelsestörande poster uppgick till 23 Mkr (0) och avser icke-kassaflödespåverkande kostnader som huvudsakligen uppstod i samband med ändringen från intressebolagsredovisning av InnoGames till ett fullt konsoliderat dotterbolag. Detta skedde i samband med ökningen från 21% till 51% ägarandel i maj och beloppet avser huvudsakligen tidigare kapitaliserade transaktionskostnader. Det totala rörelseresultatet uppgick därmed till 369 (360) Mkr.

Rörelseresultat och marginal före jämförelsestörande poster¹

(Mkr (vänster sida) % (höger sida))

**Rörelseresultat per segment (Mkr)**

(Mkr)

¹ Fluktuationerna återspeglar säsongsvariationer i reklammarknaderna. Redogörelse för Alternativa resultatmått återfinns på sidan 22.**Finansnetto och periodens resultat**

Koncernens räntenetto och övriga finansiella poster uppgick till -18 (-28) Mkr vilket inkluderade den icke kassaflödespåverkande effekten av diskonteringen av skulder för optioner och villkorade tilläggsköpeskillningar värderade till verkligt värde. Periodens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till 275 (244) Mkr med ett resultat per aktie före utspädning om 3,90 (3,61) kr.

Avvecklade verksamheter

Avvecklade verksamheter innefattar MTG:s verksamheter i Tjeckien, Baltikum och Afrika (exklusive Trace) samt för 2016 MTG:s andel i CTC Media Inc. Periodens resultat för de avvecklade verksamheterna uppgick till 138 (-918) Mkr under kvartalet och inkluderar en nettovinst från avyttringen av den tjeckiska verksamheten om 90 Mkr. Försäljningen av Baltikum och Tanzania avvaktar regulatoriskt godkännande. Totalt resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,62 (-10,70) kr.

Sammanfattning av affärssegment

Nordic Entertainment

Ökad försäljning & vinst

(Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	3.003	2.715	5.914	5.292	11.139
varav Fri-TV & Radio	1.319	1.202	2.523	2.311	4.866
varav Betal-TV	1.684	1.513	3.391	2.981	6.272
Rörelsekostnader	-2.538	-2.309	-5.150	-4.641	-9.768
Rörelseresultat	465	406	764	651	1.370
Rörelsemarginal	15,5%	14,9%	12,9%	12,3%	12,3%
Försäljningstillväxt/år					
Organisk tillväxt	8,4%	2,4%	9,5%	2,6%	6,2%
Förvärvade/avvecklade enheter	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutakurseffekter	2,2%	-1,6%	2,2%	-1,8%	0,0%
Rapporterad tillväxt	10,6%	0,7%	11,7%	0,8%	6,2%

Försäljningen ökade med 8% på organisk basis. Viaplay var den enskilt viktigaste faktorn bakom försäljningstillväxten och försäljningen ökade på samtliga fyra marknader.

Rörelsekostnaderna ökade till följd av investeringarna i sporträttigheter, expansionen av Viaplay samt av den stärkta amerikanska dollarn, vilka delvis motverkades av kostnadsbesparingar. Rörelseresultatet uppgick till 465 (406) Mkr med en rörelsemarginal om 15,5% (14,9).

Försäljningen för fri-TV och radio ökade med 10% på rapporterad basis, med högre försäljning på alla tre marknader. Den svenska TV-reklammarknaden bedöms ha vuxit, medan de danska och norska marknaderna bedöms ha minskat. Tittartidsandelarna i Danmark ökade jämfört med föregående år men minskade i Sverige och Norge. Lyssnarandelen har vuxit i Sverige men minskade i Norge.

Försäljningen för betal-TV ökade med 11% på rapporterad basis, till följd av fortsatt god abonnenttillväxt för Viaplay samt tidigare genomförda prisökningar. Exklusive Viaplay minskade den totala abonnentbasen jämfört med föregående kvartal men intäkten per satellitkund ökade jämfört med föregående år.

International Entertainment

Ökad försäljning & något lägre lönsamhet

(Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	308	284	571	531	1.102
Rörelsekostnader	-257	-229	-500	-458	-954
Rörelseresultat	50	55	71	73	148
Rörelsemarginal	16,4%	19,2%	12,4%	13,7%	13,4%
Försäljningstillväxt/år					
Organisk tillväxt	5,1%	20,9%	4,9%	18,3%	15,4%
Förvärvade/avvecklade enheter	-1,2%	-56,8%	-0,8%	-54,0%	-47,2%
Valutakurseffekter	4,5%	0,1%	3,3%	-0,4%	0,7%
Rapporterad tillväxt	8,4%	-35,8%	7,5%	-36,1%	-31,0%

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 5%. Den bulgariska verksamheten fortsatte att utvecklas positivt och rapporterade tvåsiffrig försäljnings- och vinsttillväxt. Den bulgariska tittarandelen minskade jämfört med föregående år medan TV-reklammarknaden bedöms ha varit stabil. Trace påverkades negativt av uppsagda distributions- och eventavtal, investeringar i TracePlay samt nedskrivningar av kundfordringar. Rörelseresultatet uppgick till 50 (55) Mkr med en rörelsemarginal om 16,4% (19,2%).

Försäljningen av den tjeckiska verksamheten har avslutats under kvartalet medan avyttringarna i Baltikum och Tanzania ännu inte har slutförts. De tjeckiska, baltiska och afrikanska (exklusive Trace) verksamheterna rapporteras nu som 'avvecklade verksamheter'.

MTG Studios

Lönsamheten påverkad av lägre försäljning av licenser

(Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	463	448	786	786	1.777
Rörelsekostnader	-445	-413	-783	-765	-1.696
Rörelseresultat	19	35	3	22	81
Rörelsemarginal	4,1%	7,8%	0,4%	2,8%	4,6%
Försäljningstillväxt/år					
Organisk tillväxt	1,4%	0,0%	-1,5%	3,7%	2,2%
Förvärvade/avvecklade enheter	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutakurseffekter	2,0%	-4,3%	1,5%	-4,3%	-2,4%
Rapporterad tillväxt	3,4%	-4,3%	0,0%	-0,6%	-0,1%

Försäljningen ökade med 1% på organisk basis. Efterfrågan på dramaproduktioner fortsätter att vara hög men motverkades av en svagare utveckling för icke manusbaserade produktioner. Rörelseresultatet uppgick till 19 (35) Mkr med en rörelsemarginal om 4,1% (7,8). Som tidigare annonserats inkluderade förra årets resultat ett signifikant bidrag från försäljningen av ett antal Strix-licenser.

MTGx

Konsolidering av InnoGames och ökade investeringar

(Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	610	360	902	608	1.326
Rörelsekostnader	-663	-408	-1.042	-706	-1.577
Rörelseresultat	-53	-48	-141	-98	-251
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>-8,7%</i>	<i>-13,4%</i>	<i>-15,6%</i>	<i>-16,1%</i>	<i>-18,9%</i>
Försäljningstillväxt/år					
<i>Organisk tillväxt/år</i>	<i>2,8%</i>	<i>-</i>	<i>12,4%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Förvärvade/avvecklade enheter/år</i>	<i>72,4%</i>	<i>-</i>	<i>46,6%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Valutakurseffekter/år</i>	<i>7,1%</i>	<i>-</i>	<i>6,1%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Förändring i presentationen för prispengar</i>	<i>-12,7%</i>	<i>-</i>	<i>-16,7%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Rapporterad tillväxt</i>	<i>69,6%</i>	<i>-</i>	<i>48,3%</i>	<i>-</i>	<i>194,3%</i>

Försäljningen ökade 70% på rapporterad basis, vilket återspeglar konsolideringen av InnoGames från och med 1 maj. InnoGames har fortsatt att utvecklas över förväntan gällande såväl försäljning som resultat efter att försäljningen ökat med 32% och rörelseresultatet med 48% under det andra kvartalet (före avskrivningar av förvärvsöverbörden). Se sida 22 för detaljerad redovisning över utfallet om InnoGames varit konsoliderat från årets början.

Segmentets organiska tillväxt återspeglar det lägre antalet esportevent under kvartalet jämfört med förra året. Schemalagningen för event för både Turtle och DreamHack är väsentligen mer koncentrerad till andra halvan av 2017, och esportverksamheten kommer då även att dra fördel av de nya avtalen med bland annat Intel, Facebook och Twitter. Liksom under det första kvartalet återspeglar den rapporterade tillväxten att prispengar för event där MTG agerar som underleverantör inte längre är inkluderade i varken försäljning eller rörelsekostnader. Historiken har inte räknats om, men med samma tillämpning skulle försäljningen för Kv2 2016 samt helåret 2016 varit 25 Mkr respektive 98 Mkr lägre.

Splay rapporterade en fortsatt stark försäljningstillväxt under andra kvartalet, medan Zoomins försäljning liksom tidigare är påverkad av lägre annonspriser online samt ett ökat fokus på varumärkessäker annonsering.

Rörelseresultatet förbättrades från -88 Mkr i Kv1 till -53 (-48) Mkr i Kv2 och inkluderar ett positivt bidrag om 36 Mkr från InnoGames samt 10 Mkr i M&A-kostnader huvudsakligen relaterade till förvärvet av Kongregate.

Finansiell ställning

Kassaflöde från kvarvarande verksamheter

Kassaflöde från rörelsen

Koncernens kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital uppgick i kvartalet till 355 (222) Mkr. Koncernens avskrivningar uppgick till 75 (49) Mkr. Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om 241 (569) Mkr vilket reflekterar normala säsongsvariationer samt innehållsinvesteringar. Föregående års kassaflöde påverkades av högre utbetalningar avseende omstruktureringsprogrammet. Nettokassaflödet till rörelsen uppgick till 596 (791) Mkr.

Investeringsaktiviteter

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 85 (88) Mkr. Förvärv uppgick till 596 (34) Mkr, huvudsakligen relaterat till förvärvet av 30% av aktierna i Innogames. Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag uppgick till 1.106 (0) Mkr och avser huvudsakligen avyttringen av Prima, Tjeckien. Kassaflödet avseende investeringsaktiviteter uppgick till 419 (-123) Mkr.

Finansieringsaktiviteter

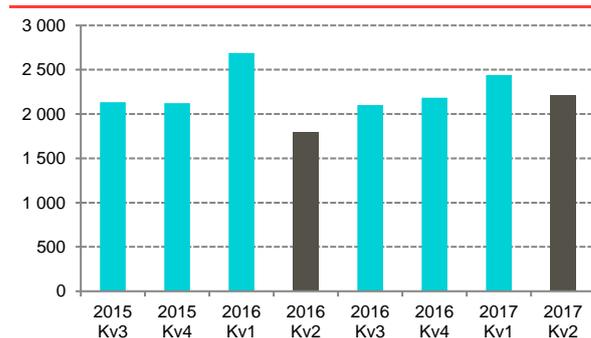
Kassaflödet i finansieringsaktiviteter uppgick till 673 (-975) Mkr. Upplåningen ökade med 1.463 (-179) Mkr under kvartalet och uppgick till totalt 4.589m (2.859) Mkr.

Förändringen i likvida medel uppgick därmed till 1.688 (-307) Mkr i kvartalet. Koncernens likvida medel uppgick till 2.167 (887) Mkr vid periodens slut. Kassen kommer att användas för kommande betalningar för innehåll samt förvärvet av Kongregate. Likvida medel om 197 Mkr hänförligt till de baltiska verksamheterna rapporteras som tillgångar för försäljning.

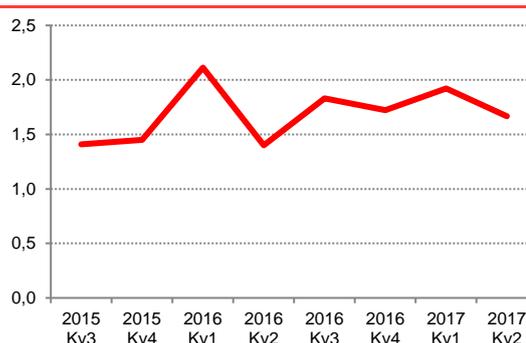
Nettoskuld

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder med avdrag för räntebärande tillgångar, uppgick till 2.212 (1.796) Mkr i slutet av perioden och inkluderar nettokassan från tillgångar för försäljning.

Nettoskuld
(Mkr)



Nettoskuld i relation till rullande 12 månaders rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamheter



Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under perioden är till karaktär och belopp i linje med de transaktioner som beskrivs i årsredovisningen för 2016.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Modern Times Group MTG AB, ansvarar för koncernövergripande ledning, administration och finansiering.

(Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	10	9	20	25	45
Finansnetto	96	15	148	115	234
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	38	-50	39	7	4

Det ökade finansnettot under kvartalet återspeglar utdelning från dotterbolag samt valutakurseffekter. Moderbolagets likvida medel uppgick till 1.731 (865) Mkr vid periodens slut, jämfört med 606 Mkr i slutet av fjärde kvartalet 2016. Av totalt 5.820 Mkr i tillgängliga kreditfaciliteter var 5.820 (5.853) Mkr outnyttjade vid periodens slut.

Antalet utestående aktier var 66.724.939 (66.664.861) vid kvartalets slut exklusive 865.000 C-aktier och 57.185 B-aktier i eget lager. Totalt antal utfärdade aktier har inte ändrats under perioden.

Övrig information

Corporate Responsibility

MTG har genomfört sina årliga investerarmöten kring hållbarhet med sina största aktieägare under kvartalet och fick positiv respons på hållbarhetsredovisningen för 2016, implementeringen av sin CR-strategi för 2016 samt dess proaktiva tillvägagångssätt. MTG har avslutat sin CR-revision tillsammans med den externa revisorn Ethos International, som särskilt granskade värdekedjan för produktion av innehåll och identifierade förbättringsområden genom att utvärdera processer och styrningsmekanismer, i linje med MTGs satsning på ansvarsfullt innehåll och hållbar styrning av leverantörsledet. Mångfalds- och jämställdhetsutbildningar för ledningsgrupper rullas ut över hela koncernen för att säkerställa att MTG når sitt strategiska mål om en 50/50 könsfördelning bland sina ledningsgrupper senast 2020. MTG antog det globala hållbarhetsmålet för ökad jämställdhet 2016 och utvärderar nu även de andra globala hållbarhetsmålen. MTG rapporterade även in sin data under andra kvartalet för 2017 års Dow Jones Sustainability Index och Carbon Disclosure Project.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport.

Koncernens och moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och med samma beräkningsmetoder som för årsredovisningen 2016.

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder tillämpas från den 1 januari 2018. Arbetet med att utreda eventuellt påverkan på koncernen pågår, men de nya standarderna har hittills inte bedömts få väsentlig effekt på koncernens redovisning.

De tjeckiska, baltiska och afrikanska verksamheterna (exklusive Trace) rapporteras som avvecklade verksamheter som en konsekvens av den avslutade avyttringen av den tjeckiska verksamheten (Prima) och avtalet att sälja de baltiska och afrikanska verksamheterna (i avvaktan på myndigheternas godkännande). Resultat och nettoförändring i kassaflödet från avyttrade verksamheter rapporteras på egen rad i den konsoliderade resultaträkningen och den konsoliderade kassaflödesrapporten. Erhållen köpeskilling för avyttringen av Prima ingår i kassaflödet från kvarvarande verksamheter på raden Erhållet vid försäljning av aktier. Tillgångar och skulder avseende ovannämnda verksamheter rapporteras i balansräkningen på raderna Tillgångar som innehas till försäljning samt Skulder hänförliga till tillgångar som innehas till försäljning. 2016 och Kv1 2017 har omräknats i sin helhet. För ytterligare information har också Nettoomsättning och Rörelseresultat omräknats för 2015. För detaljerad information, se Financial fact sheet med omräknade tal på www.mtg.com.

Risker och osäkerheter

Koncernen och moderbolaget står inför betydande risker och osäkerheter. Dessa faktorer inkluderar rådande ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar på vissa marknader, kommersiell risk i samband med expansionen till nya territorier, övrig politisk och regleringsmässig risk kopplad till förändringar i regler och lagar i de olika länder där bolaget har verksamheter, exponering mot valutakursförändringar, i synnerhet gällande den amerikanska dollarn och euron, samt valutor peggade mot euron, samt framväxt av ny teknik och konkurrenser. Den pågående trenden mot onlinetittande och -plattformar skulle också potentiellt kunna medföra att koncernen blir mål för IT-angrepp, -intrång och att dess tjänster drabbas av avbrott. Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs också mer detaljerat i årsredovisningen för 2016, som finns tillgänglig på koncernens hemsida www.mtg.com.

Styrelsen och VD intygar att denna rapport utgör en sann och rättvis överblick av moderbolaget och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat för den aktuella perioden, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som existerar för moderbolaget och andra bolag inom koncernen.

Stockholm den 18 juli 2017

David Chance
Styrelsens ordförande

Joakim Andersson
Styrelseledamot

Simon Duffy
Styrelseledamot

Natalie Tydeman
Styrelseledamot

Donata Hopfen
Styrelseledamot

John Lagerling
Styrelseledamot

Jørgen Madsen Lindemann
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av koncernens revisorer.

Koncernens resultaträkning

(Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	4.246	3.718	7.951	7.045	14.999
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2.648	-2.411	-5.128	-4.612	-9.917
Bruttoresultat	1.598	1.307	2.822	2.433	5.082
Försäljningskostnader	-376	-259	-667	-500	-1.054
Administrationskostnader	-822	-689	-1.628	-1.391	-2.967
Övriga rörelseintäkter	14	10	33	16	58
Övriga rörelsekostnader	-27	-5	-46	-50	-56
Resultat från andelar i intresseföretag & joint ventures	4	-3	14	-6	-3
Jämförelsestörande poster	-23	-	-23	-	-
Rörelseresultat	369	360	506	502	1.060
Räntekostnader netto	-6	-3	-12	-9	-18
Övrigt finansnetto	-12	-25	-22	-38	-63
Resultat före skatt	351	331	472	455	980
Skatt	-76	-87	-113	-100	-236
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	275	244	359	355	744
Verksamheter under avveckling					
Prima, Baltikum och Afrika	138	84	172	93	219
CTC Media	-	-1.002	-	-1.072	-1.072
Periodens resultat verksamheter under avveckling	138	-918	172	-979	-853
Totalt resultat för perioden	413	-674	531	-624	-109
<i>Periodens resultat kvarvarande verksamheter, hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	260	241	342	351	733
Innehav utan bestämmande inflytande	15	3	17	4	12
Resultat för perioden	275	244	359	355	744
<i>Totalt resultat för perioden, hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	375	-713	471	-677	-213
Innehav utan bestämmande inflytande	38	40	60	53	104
Totalt resultat för perioden	413	-674	531	-624	-109
Kvarvarande verksamheter					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	3,90	3,61	5,12	5,26	10,99
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	3,87	3,61	5,09	5,25	10,96
Totalt					
Totalt resultat per aktie före utspädning (kr)	5,62	-10,70	7,06	-10,16	-3,19
Totalt resultat per aktie efter utspädning (kr)	5,59	-10,70	7,02	-10,16	-3,19
Antal aktier					
Utestående aktier vid periodens slut	66.724.939	66.664.861	66.724.939	66.664.861	66.663.816
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	66.690.683	66.657.876	66.677.324	66.646.983	66.655.996
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	67.070.589	66.752.333	67.059.668	66.734.381	66.826.825

Rapport över koncernens totalresultat i sammandrag

(Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	275	244	359	355	744
Övrigt totalresultat					
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:					
Årets omräkningsdifferenser	-17	72	-37	34	111
Kassaflödessakringar	-84	95	-131	-15	32
Övrigt totalresultat	-102	167	-168	19	144
Summa totalresultat	173	411	190	374	888
Periodens resultat, verksamheter under avveckling ¹	138	-918	172	-979	-853
Övrigt totalresultat					
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:					
Årets omräkningsdifferenser	-64	1.023	-63	1.045	1.069
Totalresultat	74	105	109	65	216
Summa totalresultat för perioden	248	516	299	439	1.104
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	219	473	249	382	990
Innehav utan bestämmande inflytande	28	43	50	57	113
Summa totalresultat för perioden	248	516	299	439	1.104

¹Betalningen av aktierna i CTC Media, Inc. gav upphov till en icke-kassapåverkande post på 1.072 Mkr vilken redovisats i periodens resultat från verksamheter under avveckling i andra kvartalet 2016. Detta omfattade huvudsakligen ackumulerade omräkningsdifferenser, som tidigare har redovisats i övrigt totalresultat, och justeringen till verkligt värde av innehavet jämfört med balansräkningen per den 31 mars 2016. Omräkningsdifferenserna har omklassificerats från övrigt totalresultat till periodens resultat för avvecklade verksamheter.

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Anläggningstillgångar			
Goodwill	6.503	4.520	4.584
Övriga immateriella tillgångar	2.408	1.603	1.662
Summa immateriella tillgångar	8.910	6.123	6.246
Summa materiella tillgångar	281	405	255
Aktier och andelar i intressebolag	83	74	616
Räntebärande finansiella tillgångar	12	6	6
Övriga finansiella tillgångar	334	138	308
Summa finansiella tillgångar	429	218	931
Summa anläggningstillgångar	9.620	6.747	7.431
Omsättningstillgångar			
Varulager	2.273	1.864	1.680
Räntebärande kortfristiga fordringar	1	11	9
Övriga kortfristiga fordringar	5.622	5.423	5.354
Likvida medel	2.167	887	666
Tillgångar som innehas för försäljning ¹	774	2.428	2.559
Summa omsättningstillgångar	10.837	10.612	10.268
Summa tillgångar	20.457	17.359	17.699
Eget kapital			
Eget kapital	4.294	4.182	4.809
Innehav utan bestämmande inflytande	1.316	154	207
Summa eget kapital	5.610	4.336	5.016
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	500	1.000	1.500
Övriga långfristiga räntebärande skulder	79	41	58
Summa långfristiga räntebärande skulder	579	1.041	1.558
Avsättningar	1.099	937	919
Långfristiga skulder värderade till verkligt värde	1.199	1.352	1.208
Övriga ej räntebärande skulder	66	22	23
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	2.363	2.310	2.150
Summa långfristiga skulder	2.942	3.351	3.707
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	151	4	134
Kortfristiga lån	3.999	1.818	1.435
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	12	1	1
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	7.526	7.115	6.660
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ¹	218	734	746
Summa kortfristiga skulder	11.905	9.672	8.976
Summa skulder	14.846	13.023	12.683
Summa eget kapital och skulder	20.457	17.359	17.699

¹Avser Prima, baltiska samt afrikanska bolag och CTC Media.

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde för samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder.

Rapport över koncernens kassaflöden i sammandrag

(Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	355	222	499	288	674
Förändringar i rörelsekapitalet	241	569	-199	4	-204
Kassaflöde till/från rörelsen	596	791	299	292	470
Erhållet vid försäljning av aktier	1.106	0	1.108	0	102
Förvärv av dotterbolag och intressebolag	-596	-34	-596	-48	-606
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-85	-88	-143	-146	-308
Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter	-6	0	6	7	17
Kassaflöde använt i/från investeringsaktiviteter	419	-123	374	-186	-796
Nettoförändring lån	1.463	-179	1.595	292	427
Utdelning till aktieägare	-800	-767	-800	-767	-767
Övrigt kassaflöde från/till finansiella aktiviteter	9	-29	21	-83	-70
Kassaflöde från/använt i finansieringsaktiviteter	673	-975	816	-558	-410
Förändring i likvida medel, kvarvarande verksamheter	1.688	-307	1.490	-452	-736
Kassaflöde från verksamheter under avveckling	3	1.063	29	1.095	1.160
Total förändring i likvida medel	1.691	756	1.519	643	425
Likvida medel vid periodens början	481	122	666	410	410
Omräkningsdifferens likvida medel	1	0	1	-3	10
Förändring i likvida medel relaterat till tillgångar som innehas för försäljning	-7	8	-19	-164	-179
Likvida medel vid periodens slut	2.167	887	2.167	887	666

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

(Mkr)	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Ingående balans	5.016	4.768	4.768
Periodens resultat	531	-624	-109
Övrigt totalresultat för perioden	-232	1.064	1.213
Summa totalresultat för perioden	299	439	1.104
Effekter av personaloptionsprogram	37	11	29
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	1.063	2	2
Utdelning till aktieägare	-800	-767	-767
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-4	-117	-120
Utgående balans	5.610	4.336	5.016

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Nettoomsättning	10	9	20	25	45
Bruttoresultat	10	9	20	25	45
Administrationskostnader	-68	-73	-129	-133	-275
Rörelseresultat	-58	-64	-109	-108	-231
Räntenetto och övrigt finansnetto	96	15	148	115	234
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	38	-50	39	7	4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	162
Skatt	2	5	1	6	-27
Periodens resultat	40	-45	40	14	139

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

(Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Periodens resultat	40	-45	40	14	139
<i>Övrigt totalresultat</i>					
<i>Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	0	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	40	-45	40	14	139

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Anläggningstillgångar			
Aktiverade utgifter	0	1	1
Maskiner och inventarier	0	1	0
Aktier och andelar	6.340	6.340	6.340
Övriga finansiella tillgångar	10.038	9.641	10.049
Summa anläggningstillgångar	16.379	15.983	16.390
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	212	216	707
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	1.731	865	606
Summa omsättningstillgångar	1.944	1.082	1.313
Summa tillgångar	18.322	17.065	17.703
Eget kapital			
Bundet eget kapital	338	338	338
Fritt eget kapital	5.154	5.777	5.914
Summa eget kapital	5.492	6.115	6.252
Långfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	500	1.000	1.500
Avsättningar	2	4	2
Ej räntebärande skulder	44	40	32
Summa långfristiga skulder	546	1.044	1.534
Kortfristiga skulder			
Andra räntebärande skulder	12.186	9.777	9.440
Ej räntebärande skulder	99	129	478
Summa kortfristiga skulder	12.285	9.906	9.917
Summa eget kapital och skulder	18.322	17.065	17.703

Nettoomsättning – Rörelsesegment

Mkr	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Helår 2016	Kv1 2017	Kv2 2017
Nordic Entertainment	2.577	2.715	2.734	3.113	11.139	2.911	3.003
varav Fri-TV & Radio	1.108	1.202	1.147	1.409	4.866	1.204	1.319
varav Beta-TV	1.469	1.513	1.587	1.704	6.272	1.706	1.684
International Entertainment	248	284	221	350	1.102	264	308
MTG Studios	338	448	458	532	1.777	323	463
MTGx	248	360	321	397	1.326	292	610
Centrala verksamheter	54	43	43	46	185	46	47
Elimineringar	-139	-131	-119	-141	-530	-130	-184
Total nettoomsättning	3.327	3.718	3.657	4.297	14.999	3.704	4.246

Försäljning – extern & intern

(Mkr)	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Helår 2016	Kv1 2017	Kv2 2017
Intäkter från externa kunder							
Nordic Entertainment	2.539	2.678	2.695	3.074	10.986	2.875	2.967
International Entertainment	248	284	221	350	1.102	264	304
MTG Studios	292	399	426	479	1.597	276	369
MTGx	247	357	315	393	1.312	290	605
Centrala verksamheter	0	0	0	0	1	0	0
Totalt	3.327	3.718	3.657	4.297	14.999	3.704	4.246
Intäkter från andra segment							
Nordic Entertainment	38	37	39	39	153	36	36
International Entertainment	-	0	0	0	0	0	4
MTG Studios	46	49	32	52	179	47	94
MTGx	1	2	6	4	14	2	4
Centrala verksamheter	54	43	42	46	184	45	47
Totalt	139	131	119	141	530	130	184

Rörelseresultat – Rörelsesegment

Mkr	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Helår 2016	Kv1 2017	Kv2 2017
Nordic Entertainment	245	406	218	501	1.370	299	465
International Entertainment	19	55	19	56	148	21	50
MTG Studios	-13	35	37	23	81	-16	19
MTGx	-50	-48	-69	-84	-251	-88	-53
Centrala verksamheter och elimineringar	-58	-88	-64	-78	-288	-78	-90
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	143	360	141	418	1.060	137	391
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-23
Totalt rörelseresultat	143	360	141	418	1.060	137	369

Nyckeltal

	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Helår 2016	Kv1 2017	Kv2 2017
KONCERNEN							
Organisk försäljningstillväxt (%)	3,5	2,5	7,2	9,3	5,8	8,7	5,0
Rörelsemarginal (%) ¹	4,3	9,7	3,8	9,7	7,1	3,7	9,2
ROCE, kvarvarande verksamheter (%)	29	27	22	22		20	19
Nettoskuld (Mkr)	2.688	1.796	2.100	2.186		2.439	2.212
Nettoskuld/rörelseresultat före avskrivningar	2,1	1,4	1,8	1,7		1,9	1,7
NORDIC ENTERTAINMENT							
Organisk försäljningstillväxt (%)	2,8	2,4	11,0	9,0	6,2	10,7	8,4
Rörelsemarginal (%) ¹	9,5	14,9	8,0	16,1	12,3	10,3	15,5
CSOV Sverige (15-49)	28,9	26,2	34,5	25,9	28,7	25,4	24,1
CSOV Norge (15-49)	17,8	18,0	16,0	18,1	17,5	14,1	17,6
CSOV Danmark (15-49)	20,9	23,7	21,6	23,6	22,4	22,8	24,2
Abonnentinformation Norden exkl Viaplay (tusental)							
Abonnenter	1.007	983	992	1.001		981	956
- av vilka, satellit-TV-abonnenter	491	480	470	456		442	432
- av vilka, tredjepartsnätverk	516	503	522	544		539	525
Satellit-TV ARPU (kronor)	5.090	5.265	5.369	5.508		5.429	5.532
INTERNATIONAL ENTERTAINMENT							
Organisk försäljningstillväxt (%)	15,4	20,9	4,8	18,5	15,4	6,7	5,1
Rörelsemarginal (%) ¹	7,5	19,2	8,5	16,1	13,4	7,8	16,4
CSOV Bulgarien (18-49)	43,4	43,0	42,0	43,3	42,9	42,6	42,4
MTG STUDIOS							
Organisk försäljningstillväxt (%)	9,1	0,0	-5,8	8,1	2,2	-5,4	1,4
Rörelsemarginal (%) ¹	-4,0	7,8	8,0	4,3	4,6	-5,0	4,1
MTGx							
Organisk försäljningstillväxt (%)	-	-	-	-	-	27,4	2,8
Rörelsemarginal (%) ¹	-20,0	-13,4	-21,6	-21,1	-18,9	-30,0	-8,7

¹ Exklusive resultat från jämförelsestörande poster.

Förvärvade verksamheter

Förvärvade verksamheter - redovisade värden (Mkr)	InnoGames
Summa tillgångar	1.181
Summa skulder	-495
Goodwill	1.953
Innehav utan bestämmande inflytande (49%)	-1.293
Summa köpeskilling	1.346
Likvida medel från förvärvade bolag	-213
Verkligt värde tidigare andelar (20,6%)	-545
Kassaflöde från förvärv, nettobetaling	588

Bidrag från förvärvade bolag (Mkr)	Försäljning Kv2	Rörelse-resultat Kv2	Försäljning Första halvåret	Rörelseresultat Första halvåret
InnoGames	236	36	236	39
Total MTGx segment	236	36	236	39

Bidrag från förvärvade bolag om förvärvet hade gjorts den 1 januari (Mkr)	Försäljning	Rörelseresultat
InnoGames	763	82
Total MTGx segment	763	82

Koncernen förvärvade 30% av aktierna i InnoGames den 30 april och innehar därmed 51% av aktierna. Resultatet för InnoGames rapporteras i affärssegmentet MTGx. Allokering av köpeskillingen är preliminär då arbetet fortfarande pågår. Preliminära immateriella övervärden netto efter uppskjuten skatteskuld uppgår till 2.393 Mkr av vilket goodwillvärdet är 1,953 Mkr. InnoGames är nu fullt konsoliderat som dotterbolag från den 1 maj 2017. Totala transaktionskostnader uppgår till 30 Mkr. Resultatet för kvartalet inkluderar avskrivningar på övervärden om 14 Mkr, vilken hade uppgått till 40 Mkr om förvärvet genomförts den 1 januari. Transaktionen gav upphov till en omvärdering om 23 Mkr som huvudsakligen hänförs till kapitaliserade transaktionskostnader om 18 Mkr. Omvärderingen redovisas som jämförelsestörande post.

Alternativa resultatmått

Syftet med alternativa resultatmått är att underlätta analysen av affärsresultat och branschtrender som inte direkt kan härledas från de finansiella rapporterna. MTG använder följande alternativa resultatmått:

- Rörelseresultat och marginal före jämförelsestörande poster
- Förändring av nettoomsättning- organisk förändring, förvärvade / avyttrade verksamheter samt valutakurseffekter
- Nettoskuld och Nettoskuld / EBITDA
- Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Avstämning av försäljningstillväxt

Då huvuddelen av koncernens försäljning sker i andra valutor än rapporteringsvalutan (svenska kronor) och valutakurserna har varit relativt rörliga och eftersom koncernen historiskt har gjort flera förvärv och avyttringar, analyseras försäljningen i organisk försäljningstillväxt. Organisk försäljningstillväxt representerar jämförbar försäljningstillväxt eller -minskning i svenska kronor och medger separata diskussioner kring effekten av förvärv/avyttringar och kursförändringar. Tabellerna nedan ger förändringen i organisk försäljningstillväxt avstämd med förändringen i totalt rapporterad försäljning.

Försäljningstillväxt

Koncernen (Mkr)	Kv2 2017	%	Kv2 2016	%	Första halvåret 2017	%	Första halvåret 2016	%	Helår 2016	%
Nordic Entertainment										
Organisk tillväxt	229	8,4%	64	2,4%	504	9,5%	135	2,6%	654	6,2%
Förvärvade/avvecklade enheter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valutakurseffekter	59	2,2%	-44	-1,6%	117	2,2%	-95	-1,8%	-2	0,0%
Total tillväxt	288	10,6%	20	0,7%	621	11,7%	40	0,8%	651	6,2%
International Entertainment										
Organisk tillväxt	14	5,1%	48	20,9%	26	4,9%	81	18,3%	143	15,4%
Förvärvade/avvecklade enheter	-3	-1,2%	-206	-56,8%	-4	-0,8%	-378	-54,0%	-650	-47,2%
Valutakurseffekter	13	4,5%	1	0,1%	18	3,3%	-3	-0,4%	12	0,7%
Total tillväxt	24	8,4%	-158	-35,8%	40	7,5%	-301	-36,1%	-496	-31,0%
MTG Studios										
Organisk tillväxt	6	1,4%	0	0,0%	-12	-1,5%	29	3,7%	39	2,2%
Förvärvade/avvecklade enheter	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valutakurseffekter	9	2,0%	-20	-4,3%	12	1,5%	-34	-4,3%	-42	-2,4%
Total tillväxt	15	3,4%	-20	-4,3%	0	0,0%	-5	-0,6%	-3	-0,1%
MTGx										
Organisk tillväxt	-16	2,8%	-	-	6	12,4%	-	-	-	-
Förvärv/avvecklade enheter	242	67,4%	-	-	255	41,9%	-	-	-	-
Valutakurseffekter	49	6,6%	-	-	95	5,5%	-	-	-	-
Förändring i presentationen för prispengar	-25	-7,2%	-	-	-62	-11,4%	-	-	-	-
Total tillväxt	250	69,6%	-	-	355	48,3%	-	-	876	194,3%
Totalt										
Organisk tillväxt	186	5,0%	82	2,5%	477	6,8%	190	3,0%	768	5,8%
Förvärvade/avvecklade enheter	239	6,4%	163	4,4%	251	3,6%	236	3,3%	230	1,4%
Valutakurseffekter	104	2,8%	-73	-2,1%	179	2,6%	-138	-2,0%	-20	-0,2%
Total tillväxt	528	14,2%	172	4,8%	906	12,9%	288	4,3%	979	7,0%

Avstämning av rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster avser rörelseresultat efter återlagda materiella poster och händelser relaterat till förändringar i koncernens struktur och verksamheter som är relevanta för en förståelse av koncernens utveckling på en jämförbar basis. Detta mått används av koncernledningen för att följa och analysera underliggande resultat och för att ge jämförbara siffror mellan perioderna.

Rörelseresultat före och efter jämförelsestörande poster

Koncernen (Mkr)	Kv2 2017	Kv2 2016	Första halvåret 2017	Första halvåret 2016	Helåret 2016
Rörelseresultat	369	360	506	502	1.060
Jämförelsestörande poster	23	-	23	-	-
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	391	360	528	502	1.060

Jämförelsestörande poster avser omvärdering av innehavet i Innogames vid ändringen från intressebolag till dotterbolag och beror huvudsakligen på tidigare kapitaliserade transaktionskostnader.

Avstämning av nettoskuld och nettoskuld/EBITDA

Nettoskuld är summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar. Nettoskulden används av koncernledningen för att följa skuldutvecklingen i koncernen och analysera skuldsättning och eventuell nödvändig återfinansiering av koncernen. Nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, dvs ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används allmänt av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet.

Nettoskuld

Koncernen (Mkr)	31 mar 2016	30 jun 2016	30 sep 2016	31 dec 2016	31 mar 2017	30 jun 2017
Kortfristiga lån	1.977	1.818	1.560	1.435	1.551	2.999
Kortfristig del av långfristig upplåning	-	-	-	-	1.000	1.000
Kortfristig upplåning	1.977	1.818	1.560	1.435	2.551	3.999
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	1	1	1	1	12
Totalt kortfristiga lån och skulder	1.979	1.818	1.562	1.436	2.553	4.011
Långfristig upplåning	1.000	1.000	1.000	1.500	500	500
Övriga långfristiga räntebärande skulder	24	41	41	58	73	79
Totalt långfristiga skulder	1.024	1.041	1.041	1.558	573	579
Totalt upplåning	3.003	2.859	2.603	2.993	3.125	4.589
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	122	887	310	666	481	2.167
Övriga lång- och kortfristiga räntebärande tillgångar	17	17	21	15	14	14
Totalt likvida medel och räntebärande tillgångar	140	904	331	682	495	2.180
Nettoskuld (exklusive tillgångar för försäljning)	2.863	1.956	2.272	2.312	2.630	2.409
Nettoskuld relaterad till tillgångar för försäljning	-174	-160	-171	-126	-191	-197
Total nettoskuld	2.689	1.796	2.100	2.186	2.439	2.212

Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster, rullande 12 månader

Koncernen (Mkr)	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	1.096	1.102	980	1.060	1.055	1.087
Avskrivningar	177	188	200	207	215	240
EBITDA rullande 12 månader	1.273	1.290	1.180	1.268	1.270	1.327
Total nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader	2,1	1,4	1,8	1,7	1,9	1,7

EBITDA avser kvarvarande verksamheter.

Avstämning av Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), kvarvarande verksamheter

Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått där rörelseresultat före jämförelsestörande poster sätts i relation till sysselsatt kapital i verksamheten. Rörelseresultat före jämförelsestörande poster är det resultatmått som verksamheterna ansvarar för och består av resultat före ränta och skatt. Sysselsatt kapital är summan av anläggningstillgångar, kortfristiga fordringar och skulder reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Samtliga poster är icke räntebärande. Sysselsatt kapital motsvarar därmed summan av eget kapital och nettoskulden.

Koncernen (Mkr)	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster rullande 12 månader	1.096	1.102	980	1.060	1.055	1.087
Lager	1.727	1.864	1.857	1.680	2.140	2.273
Övriga omsättningstillgångar	4.414	5.423	5.164	5.354	4.907	5.622
Immateriella anläggningstillgångar	5.735	6.123	6.333	6.246	6.228	8.910
Materiella anläggningstillgångar	388	405	411	255	244	281
Aktier och andelar	42	74	68	616	630	83
Övriga finansiella anläggningstillgångar	110	138	153	308	306	334
Totalt långfristiga ej räntebärande skulder	-2.007	-2.310	-2.181	-2.150	-2.112	-2.363
Totalt kortfristiga ej räntebärande skulder	-5.606	-7.115	-6.465	-6.660	-6.297	-7.526
Kortfristiga skulder värderade till verkligt värde	-4	-4	-218	-134	-158	-151
Sysselsatt kapital	4.798	4.598	5.122	5.514	5.890	7.463
Genomsnittligt sysselsatt rörelsekapital (fem kvartal)	3.777	4.103	4.530	4.851	5.184	5.717
ROCE %	29%	27%	22%	22%	20%	19%

Definitioner

Avkastning på sysselsatt kapital %

Avkastning på sysselsatt kapital beräknas som rörelseresultat som en procentandel av genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBITDA

EBITDA är resultat före räntor, skatter, avskrivningar.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser i koncernens struktur eller verksamheter som är relevanta för förståelsen av koncernens utveckling på jämförbar basis.

Nettoskuld

Nettoskuld är summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet omfattar operativt kassaflöde före finansiella poster och betald skatt och tar hänsyn till övriga finansiella kassaflöden.

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt är förändringen i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, exklusive förvärv och avyttringar justerat för valutaeffekter.

Rörelseresultat

Rörelseresultat är resultat före räntor och skatt, också kallat EBIT (Earnings Before Interest and Tax).

Sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital är summan av anläggningstillgångar, kortfristiga fordringar och skulder reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Samtliga poster är icke räntebärande.

Vinst per aktie

Vinst per aktie uttrycks som resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare delat med det genomsnittliga antalet aktier.

Aktieägarinformation

Årsstämman 2017

Årsstämman omvalde styrelseledamöterna David Chance, Simon Duffy, Joakim Andersson, Donata Hopfen och John Lagerling och valde Natalie Tydeman till ny styrelseledamot. Vidare omvalde årsstämman David Chance som styrelseordförande i MTG. Årsstämman godkände utbetalningen av en ordinarie utdelning om 12,00 kronor per aktie till aktieägarna med den 11 maj 2017 som avstämningsdag. Årsstämman beslutade även att anta ett långsiktigt, prestationsbaserat och aktierelaterat incitamentsprogram samt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om återköp av A- och/eller B-aktier.

2017 Finansiell kalender

Kv3 2017 19 oktober

Frågor?

press@mtg.com (eller Jessica Sjöberg, VP Corporate Communications; +46 76 494 09 13)
investors@mtg.com (eller Stefan Lycke, Head of Investor Relations; +46 73 699 27 14)

Ladda ner högupplösta bilder: [Flickr](#)

Följ oss: [mtg.com](#) / [Facebook](#) / [Twitter](#) / [LinkedIn](#) / [Instagram](#) / [YouTube](#)

Telefonkonferens

Företaget bjuder in till en telefonkonferens idag klockan 9.00 lokal tid Stockholm, 08.00 lokal tid London och 03.00 lokal tid New York. Använd följande nummer för att delta i telefonkonferensen:

Sverige: +46 (0) 8 5065 3942

Storbritannien: +44 (0) 330 336 9411

USA: +1 719 457 1036

Pinkoden för konferensen är: 1170917. För att lyssna på konferenssamtalet online och för mer information besök: www.mtg.com



Modern Times Group MTG AB (Publ) – Org.nr: 556309-9158 – Tel +46 562 000 50 – mtg.com

MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är en ledande internationell digital underhållningskoncern och vi formar framtidens underhållning genom att förena konsumenter med innehållet de älskar på så många sätt som möjligt. Våra varumärken omfattar TV, radio och nästa generations underhållning inom esport, digitala videonätverk och online-spel. Vi har vårt ursprung i Sverige och våra aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ('MTGA' och 'MTGB'). Denna information är sådan information som MTG (Modern Times Group MTG AB (publ.)) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 juli, 2017 kl. 07:30 CET.